南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2011年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方隆元产业主题股票
基金主代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月9日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	9,857,511,181.66份
基金合同存续期	不定期

注:1、本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方隆元"。

2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为积极型股票基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。在新一轮产业结构调整和产业升级中,发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务。因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。在上述三大产业的基础上,本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策,在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×上证国债指数
风险收益特征	预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	赵会军
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日－2011年6月30日)
本期已实现收益	595,168,019.74
本期利润	369,314,970.78
加权平均基金份额本期利润	0.0391
本期基金份额净值增长率	6.89%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1170
期末基金资产净值	7,489,009,798.24
期末基金份额净值	0.760

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

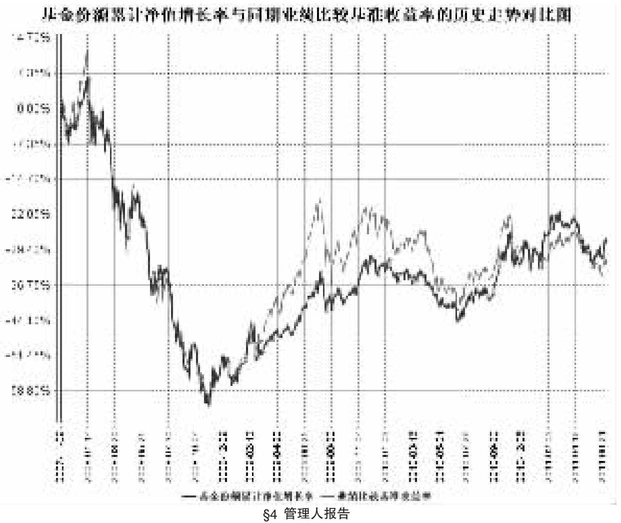
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	5.56%	1.05%	1.25%	1.01%	4.31%	0.04%
过去三个月	-2.94%	1.01%	-4.60%	0.93%	1.66%	0.08%
过去六个月	6.89%	1.25%	-1.92%	1.05%	8.81%	0.20%
过去一年	29.47%	1.31%	16.49%	1.19%	12.98%	0.12%
过去三年	14.80%	1.59%	11.82%	1.71%	2.98%	-0.12%
自基金合同生效起至今	-24.00%	1.70%	-31.44%	1.87%	7.44%	-0.17%

注:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

3.2.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基金字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基金字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。2010年,经证监许可[2010]1073号文核准深圳市机场(集团)有限公司将其持有的30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模近1,900亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;27只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深300指数基金、南方中证500指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金和南方金砖四国指数基金(QDII基金)、南方优选成长混合型基金、南方中证50债券指数基金和南方保本混合型基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蒋朋宸	本基金基金经理	2008年4月11日	-	6	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至今,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。2010年12月至今,任基金天元基金经理。
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2008年4月11日	-	11	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年加入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理,2002年4月-2006年3月,任隆元基金经理;2005年8月-2006年3月,任金元基金经理;2006年3月至今,任开元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年上半年,国内通货膨胀,央行采取了强烈的货币紧缩政策,市场利率节节攀升,并逐渐引发了市场对经济增速下滑的担忧。国际上地区冲突不断,主权债务危机不时浮现,美国复苏进程遇到挑战,世界经济前景不明朗。在担忧升级,而政府新的经济刺激政策没有明确推出的空档期,A股市场出现了回落。在利率水平提升的背景下,成长股的估值水平下调最为明显,特别是高成长高估值的小盘股。目前,隆元基金保持了相对较高的股票配置,主要是大盘央企蓝筹股。我们认为08年的金融危机过后,中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段,而30年的自由市场化浪潮过后,政府对经济资源和市场的干预和参与只会越来越多,因此我们看好中国的优势企业,特别是享受政府资源倾斜的大型国企。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年上半年本基金的净值增长率为6.89%。从长期来看,今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理,从中期来看,我们要在中国原有的以及随着美国金融危机已经一同破灭了的增长模式之外,寻找中国经济新的增长模式与增长点,做好战略进攻的研究准备。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望变幻莫测的未来,我们更加关注那些相对稳定和可测的因素,并从中寻找投资线索。

1、存款准备金率大幅提升后,银行体系的货币创造能力被极大压缩,再加上银行法定利率的长期负利率状况,大量资金开始流出表外,风险更大,杠杆更高,监管更弱。未来一段时间,决定A股投资的资金成本和估值水平的,将主要是影子银行体系的市场利率,因此A股未来的投资环境将更波动,更脆弱和更极端,这里面蕴藏的风险与机遇,将对组合的中期表现发挥较大影响。饱满的信心、审慎的心态、严格的遴选和灵活的操作,才能做好今后的A股投资。

2、金融危机之后,政府从市场的监管者,变成了金融和商品市场的最大参与者,政府的支出结构,将深刻影响总需求和产业结构。结合中国未来发展的内外部环境分析,我们认为政府支出的阶段性重点,会在刺激消费、刺激投资和保护低收入者的各项措施中游走,并在高铁、保障房等领域为资本市场提供了阶段性的投资热点。如果寻找更长期和可持续的投资热点,我们不能不关注政府在军工领域的持续增长的开支。在和平发展30年后,一个强大的和在资本市场占据足够份量的军工行业,已经可以而且必须出现和发展。我们需要认真分析这一领域的投资机会,坚持理性预期基础上的成长价值投资。

3、各国政府应对本轮金融危机的基本手段,就是财政赤字和货币宽松,这从基本面和资金面两个方向支持了资源品与农产品的长期牛市。我们需要认真分析这一领域的投资机会,做好组合资产的保值增值。

4、金融危机后,中国经济发展更加均衡,中部地区的增速开始显著快于东部;劳动力无限供给的局面结束,工资水平有了实质性上升,为今后消费占GDP比例的提升奠定了基础;随着外部需求的疲软,中国的增长更加依赖内需,增长的稳定性和可持续性增强。我们认为中国将进入一个通胀更高和增速更低,但增长质量显著提升的新的增长时期,金融、电信等服务业将在这样的发展进程中显著优于一般制造业,也是我们一个重点的研究和投资领域。

在今后的投资管理中,我们将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的60%,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红,但未经确权的基金份额默认方式是红利再投资;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况,本报告期本基金未有收益分配事项。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年上半年,本基金托管人在对南方隆元产业主题股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年上半年,南方隆元产业主题股票型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方隆元产业主题股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方隆元产业主题股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方隆元产业主题股票型证券投资基金2011年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:南方隆元产业主题股票型证券投资基金

报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产:		
银行存款	617,063,478.92	209,284,974.26
结算备付金	5,827,255.65	13,417,724.39
存出保证金	5,253,884.52	1,348,780.49
交易性金融资产	6,986,297,824.95	5,867,198,131.35
其中:股票投资	6,986,297,824.95	5,737,042,131.35
基金投资	-	-
债券投资	-	130,156,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	76,813.08	5,244,733.00
应收股利	-	-
应收申购款	7,926,813.96	1,227,812.22
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	7,622,446,071.08	6,097,722,155.71
负债和所有者权益	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	105,972,342.83	-
应付赎回款	11,650,840.54	3,521,688.57
应付管理人报酬	8,894,256.77	7,930,605.67
应付托管费	1,482,376.11	1,321,767.61
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,175,529.74	4,713,967.52
应交税费	-	105,906.43
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,260,926.85	1,230,998.14
负债合计	133,436,272.84	18,824,933.94
所有者权益:		
实收基金	2,559,488,279.72	2,218,609,218.86
未分配利润	4,929,521,518.52	3,860,288,002.91
所有者权益合计	7,489,009,798.24	6,078,897,221.77
负债和所有者权益总计	7,622,446,071.08	6,097,722,155.71

注:报告截止日2011年6月30日,基金份额净值0.760元,基金份额总额9,857,511,181.66份。

6.2 利润表

会计主体:南方隆元产业主题股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入	455,733,761.52	-1,067,649,282.64
1.利息收入	3,425,896.68	7,035,134.57
其中:存款利息收入	2,447,520.06	3,489,699.95
债券利息收入	978,376.62	3,431,063.38
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	114,371.24
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	677,483,928.23	483,318,388.47
其中:股票投资收益	620,332,600.96	458,958,806.56
基金投资收益	-	-
债券投资收益	131,312.90	-295,000.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	57,020,014.37	24,654,581.91
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-225,853,048.96	-1,558,166,596.52
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	676,985.57	163,790.84
减:二、费用	86,418,790.74	71,565,070.34
1.管理人报酬	53,356,720.95	47,135,551.05
2.托管费	8,892,786.73	7,855,925.21
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	23,941,336.62	16,344,928.60
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	227,946.44	228,665.48
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	369,314,970.78	-1,139,214,352.98
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	369,314,970.78	-1,139,214,352.98

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方隆元产业主题股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,218,609,218.86	3,860,288,002.91	6,078,897,221.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	369,314,970.78	369,314,970.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	340,879,060.86	699,918,544.83	1,040,797,605.69
其中:1.基金申购款	638,961,806.31	1,295,220,600.62	1,934,182,406.93
2.基金赎回款	-298,082,745.45	-595,302,055.79	-893,384,801.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,559,488,279.72	4,929,521,518.52	7,489,009,798.24
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,555,037,675.88	4,405,551,845.77	6,960,589,521.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,139,214,352.98	-1,139,214,352.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-142,240,876.61	-227,596,246.87	-369,837,123.48
其中:1.基金申购款	15,555,259.00	24,458,717.29	40,013,976.29
2.基金赎回款	-157,796,135.61	-252,054,964.16	-409,851,099.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,412,796,799.27	3,038,741,245.92	5,451,538,045.19

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

高良玉	鲍文革	鲍文革
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司("南方基金公司")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
华泰联合证券有限责任公司("华泰联合证券")	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰联合证券	2,367,755,997.28	15.03%	-	-

债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
华泰联合证券	57,533,018.90	9.51%	-	-

债券回购交易

注:无。

6.4.4.1.2 权证交易

注:无。

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰联合证券	2,011,940.78	15.14%	729,672.90	17.47%
华泰证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰联合证券	-	-	-	-
华泰证券	382,483.38	4.09%	382,483.38	10.74%

注:1. 上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	53,356,720.95	47,135,551.05
其中:支付销售机构的客户维护费	8,195,609.02	7,170,722.19

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	8,892,786.73	7,855,925.21

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	99,336,519.18	-	-	-	-	-

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
期初持有的基金份额	161,273,804.55	161,273,804.55
期间申购/买入总份额	0.00	0.00
期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减:期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
期末持有的基金份额	161,273,804.55	161,273,804.55
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.64%	1.74%

注:期间申购总份额含红利再投、转换入份额,期间赎回总份额含转换出份额。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	617,063,478.92	2,287,694.74	319,480,718.39	3,422,516.80

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:无

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

注:无。

6.4.5 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:无。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:无。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

注:无。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

注:无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,986,297,824.95	91.65
	其中:股票	6,986,297,824.95	91.65
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	622,890,734.57	8.17
6	其他各项资产	13,257,511.56	0.17
7	合计	7,622,446,071.08	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	599,566,912.00	8.01
B	采掘业	1,977,289,798.45	26.40
C	制造业	3,255,496,970.50	43.47
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,255,496,970.50	43.47
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	69,174,144.00	0.92
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	509,250,000.00	6.80
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	575,520,000.00	7.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,986,297,824.95	93.29

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601989	中国重工	50,961,614	702,760,657.06	9.38
2	601766	中国南车	87,644,860	624,031,403.20	8.33
3	600598	北大荒	42,826,208	599,566,912.00	8.01
4	600547	山东黄金	12,979,956	582,021,227.04	7.77
5	600030	中信证券	44,000,000	575,520,000.00	7.68
6	600050	中国联通	97,000,000	509,250,000.00	6.80
7	601857	中国石油	43,000,000	468,270,000.00	6.25
8	601088	中国神华	12,939,119	389,985,046.66	5.21
9	600150	中国船舶	5,180,401	383,297,869.99	5.12
10	601299	中国北车	56,743,514	380,181,543.80	5.08

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于http://www.nffund.com的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601766	中国南车	656,939,344.09	10.81
2	601857	中国石油	621,569,841.09	10.23
3	600547	山东黄金	588,716,019.34	9.68
4	600028	中国石化	564,914,563.06	9.29
5	600016	民生银行	503,331,507.00	8.28
6	601299	中国北车	427,651,575.80	7.04
7	601668	中国建筑	389,778,839.14	6.41
8	600900	长江电力	380,068,900.39	6.25
9	600072	中船股份	364,665,937.55	6.00
10	601088	中国神华	362,150,581.96	5.96
11	000878	云南铜业	355,818,427.74	5.85
12	600362	江西铜业	332,467,457.63	5.47
13	600685	广船国际	225,754,851.93	3.71
14	601002	晋亿实业	220,374,616.71	3.63
15	600050	中国联通	211,444,688.69	3.48
16	000630	铜陵有色	200,717,531.51	3.30
17	600583	海油工程	198,054,690.61	3.26
18	600495	晋西车轴	192,224,915.94	3.16
19	600030	中信证券	182,686,763.91	3.01
20	000623	吉林敖东	177,691,505.51	2.92
21	000562	宏源证券	159,856,553.58	2.63
22	600036	招商银行	158,670,305.55	2.61
23	600598	北大荒	142,368,251.58	2.34
24	601989	中国重工	134,913,594.67	2.22

注:买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	584,736,954.95	9.62
2	601766	中国南车	534,550,815.94	8.79
3	601299	中国北车	520,100,785.03	8.56
4	600900	长江电力	368,349,255.58	6.06
5	000562	宏源证券	364,675,578.45	6.00
6	600837	海通证券	354,946,957.13	5.84
7	601788	光大证券	351,059,421.73	5.78
8	601106	中国一重	349,310,434.25	5.75
9	000878	云南铜业	343,791,370.17	5.66
10	600362	江西铜业	338,262,413.70	5.56
11	600028	中国石化	328,750,495.24	5.41
12	601668	中国建筑	328,458,223.53	5.40
13	601618	中国中冶	301,281,293.58	4.96
14	601117	中国化学	282,738,892.28	4.65
15	601179	中国西电	273,902,236.94	4.51
16	000630	铜陵有色	222,065,174.49	3.65
17	600072	中船股份	204,945,147.62	3.37
18	600999	招商证券	196,967,461.35	3.24
19	000623	吉林敖东	183,716,579.25	3.02
20	600036	招商银行	171,125,636.81	2.82
21	600030	中信证券	124,703,545.75	2.05

注:卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	8,303,784,112.39
卖出股票收入(成交)总额	7,447,838,100.79

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

7.9.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	5,253,884.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,813.08
5	应收申购款	7,926,813.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,257,511.56

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:无。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
321,503	30,660.71	443,726,622.17	4.50%	9,413,784,559.49	95.50%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	8,236,479.59	0.0836%

§9 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	8,544,655,158.66
本报告期基金总申购份额	2,460,906,066.63
减:本报告期基金总赎回份额	1,148,050,043.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,857,511,181.66

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。2011年8月16日,基金管理人发布公告,聘任朱运东为公司副总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内,无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰联合	1	2,367,755,997.28	15.03%	2,011,940.78	15.14%	-
华宝证券	1	2,323,153,758.24	14.75%	1,971,999.67	14.84%	-
海通证券	1	1,876,914,498.24	11.92%	1,594,188.87	11.99%	-
国联证券	1	1,601,927,173.58	10.17%	1,361,307.43	10.24%	-
招商证券	1	1,464,745,595.53	9.30%	1,244,468.04	9.36%	-
红塔证券	1	1,244,519,686.61	7.90%	1,011,183.09	7.61%	-
中金公司	1	1,090,920,070.84	6.93%	886,378.56	6.67%	-
齐鲁证券	1	1,005,765,320.30	6.39%	854,576.61	6.43%	-
东方证券	1	974,029,001.72	6.18%	827,924.48	6.23%	-
瑞银证券	1	802,156,606.93	5.09%	681,537.91	5.13%	-
国泰君安	1	648,321,213.48	4.12%	550,439.88	4.14%	-
高华证券	1	152,693,325.67	0.97%	129,729.62	0.98%	-
中银证券	1	105,953,940.57	0.67%	90,059.77	0.68%	-
华融证券	1	92,766,024.19	0.59%	75,372.88	0.57%	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注:1、交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48号)的有关规定,我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。A:选择标准(a)公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;(b)公司具有较强的研究能力,能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告;(c)公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;(d)建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯服务。B:选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比,并根据评比的结果选择席位:(a)服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座;(b)研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实,投资建议是否准确;(c)资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰联合	57,533,018.90	9.51%	-	-	-	-
华宝证券	243,044,886.70	40.16%	-	-	-	-
海通证券	107,576,692.20	17.78%	-	-	-	-
国联证券	29,518,695.90	4.88%	-	-	-	-
招商证券	50,911,356.70	8.41%	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	27,098,107.40	4.48%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	26,975,016.00	4.46%	-	-	-	-
国泰君安	57,338,059.40	9.47%	-	-	-	-
高华证券	5,203,760.00	0.86%	-	-	-	-
中银证券	-	-	-	-	-	-
华融证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-